

HANDELSANBEFALING

Køb Bang & Olufsen – Middel Risiko

DEN 29. JULI 2005

Åbningskurs: 440
Target: 470 (+6,8%)
Stop loss: 420 (-4,5%)
KFX-indekset: 353

Argumenter for anbefalingen

- B&O har gennemført en succesfuld ændring af produktporteføljen med lanceringen af BeoVision 7-32, HDR1, BeoVision 4-65 og BeoVision 4-37.
- Der er kommet styr på det ellers tidligere problemfyldte tyske marked.
- Marginerne vil være stigende (produktion ved at blive udflyttet) og væksten vil begynde at tage fat.
- Pris er ikke den afgørende parameter på B&O produkter og aktien skal derfor sammenlignes med andre "luksusgodekoncerner". I forhold til disse selskaber handler aktien med en for stor rabat.
- Årsregnskabet den 15. august ventes at blive godt.

